


**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

 **И.А. Кравченко**

20 февраля 2024 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине

Оценка и управление стоимостью организаций (бизнеса)

**Направление подготовки 38.03.01 «Экономика» образовательная
программа - "Экономика и финансы", Профиль: "Финансы и инвестиции"
(наименование направленности (профиля) образовательной программы)**

**Разработан в соответствии с рабочей программой «Оценка и управление стоимостью
организаций (бизнеса)», одобренной кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(протокол № 06 от «30» января 2024 г.)**

Челябинск, 2024

Название дисциплины:

Оценка и управление стоимостью организаций (бизнеса)

Планируемые результаты освоения дисциплины:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	1.Применяет нормативно- правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово- экономических показателей.
		2.Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.
		3.Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях
ПКН-4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.
ПКП-2	Способность разрабатывать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации.
		2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации
		3. Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений
ПКП-3	Способность собирать и обобщать данные, необходимые для характеристики и оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики	1. Систематизирует и оценивает статистическую информацию и результаты научных исследований, характеризующие основные направления государственной финансовой и инвестиционной политики
		2. Анализирует финансово-экономическую информацию и

		нормативно-правовую базу и применяет полученные результаты для оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики
--	--	--

Оценочные средства

Номер задания	Содержание оценочных материалов	Правильный ответ	Компетенция(и)
1.	<p>В каком соотношении находится оценка бизнеса и оценка предлагаемых к финансированию инвестиционных проектов:</p> <p>а) оценка предлагаемых к финансированию инвестиционных проектов является частным случаем оценки вновь начинаемого бизнеса предприятия, поскольку у него имеются имущество и конкурентные преимущества;</p> <p>б) указанные оценки не связаны друг с другом и могут дать разные результаты;</p> <p>в) оценка инвестиционного проекта как бизнеса может быть осуществлена лишь после того, как инвестиционный проект фактически начат, и по нему произведены хотя бы стартовые инвестиции.</p>	<p>а) оценка предлагаемых к финансированию инвестиционных проектов является частным случаем оценки вновь начинаемого бизнеса предприятия, поскольку у него имеются имущество и конкурентные преимущества;</p>	<p>ПКН-2 ПКН-2 ПКП-2 ПКП-3</p>
2.	<p>2. Какая стоимость не является стандартом оценки бизнеса:</p> <p>а) обоснованная рыночная;</p> <p>б) обоснованная;</p> <p>в) ликвидационная;</p> <p>г) инвестиционная;</p> <p>д) внутренняя (фундаментальная).</p>	<p>д) внутренняя (фундаментальная)</p>	<p>ПКН-2 ПКН-2 ПКП-2 ПКП-3</p>
3.	<p>3. Какой стандарт оценки бизнеса предполагает его оценку только на основе информированности и деловых возможностей конкретного инвестора, в результате чего оценка одного и того же проекта будет разной для разных потенциальных инвесторов:</p> <p>а) обоснованной рыночной стоимости;</p> <p>б) обоснованной стоимости;</p> <p>в) инвестиционной стоимости;</p> <p>г) внутренней (фундаментальной) стоимости.</p>	<p>в) инвестиционной стоимости</p>	<p>ПКН-2 ПКН-2 ПКП-2 ПКП-3</p>

4.	<p>4. Какой из стандартов оценки бизнеса наиболее часто используется в мировой практике при оценке предприятия, когда она осуществляется для определения стоимости миноритарного пакета его акций (пакета меньшинства):</p> <p>а) обоснованная рыночная стоимость;</p> <p>б) обоснованная стоимость;</p> <p>в) инвестиционная стоимость;</p> <p>г) внутренняя (фундаментальная) стоимость.</p>	б) обоснованная стоимость	<p>ПKN-2</p> <p>ПKN-2</p> <p>ПКП-2</p> <p>ПКП-3</p>
5.	<p>5. Стоимость бизнеса для конкретного инвестора может называться:</p> <p>а) стоимостью действующего предприятия;</p> <p>б) инвестиционной стоимостью;</p> <p>в) обоснованной рыночной стоимостью;</p> <p>г) балансовой стоимостью.</p>	б) инвестиционной стоимостью	<p>ПKN-2</p> <p>ПKN-2</p> <p>ПКП-2</p> <p>ПКП-3</p>
6.	<p>6. Право собственности на земельный участок распространяется на:</p> <p>а) поверхностный (почвенный) слой, находящиеся на нем лес и растения, замкнутые водоемы;</p> <p>б) поверхностный (почвенный) слой, находящиеся на нем лес и растения, а также находящиеся под ним полезные ископаемые и другие природные ресурсы, замкнутые водоемы;</p> <p>в) поверхностный (почвенный) слой и замкнутые водоемы, находящиеся в границах этого участка.</p>	в) поверхностный (почвенный) слой и замкнутые водоемы, находящиеся в границах этого участка	<p>ПKN-2</p> <p>ПKN-2</p> <p>ПКП-2</p> <p>ПКП-3</p>
7.	<p>7. Что из нижеперечисленного не соответствует определению ликвидационной стоимости:</p> <p>а) стоимость, рассчитанная на основе реализации активов предприятия по отдельности;</p> <p>б) разность между выручкой от продажи активов предприятия по отдельности; и затратами на их реализацию</p> <p>в) стоимость, рассчитанная по конкретному факту;</p> <p>г) стоимость, учитывающая индивидуальные требования конкретного инвестора;</p> <p>д) стоимость, рассчитанная для предприятия, которое находится в состоянии банкротства.</p>	б) разность между выручкой от продажи активов предприятия по отдельности; и затратами на их реализацию	<p>ПKN-2</p> <p>ПKN-2</p> <p>ПКП-2</p> <p>ПКП-3</p>

8.	<p>8. Какая стоимость из перечисленных ниже обозначает стоимость воссоздания новой точной копии объекта собственности на базе действующих цен и с использованием точно таких же или аналогичных материалов:</p> <p>а) полная стоимость замещения; б) обоснованная рыночная стоимость; в) ликвидационная стоимость; г) полная стоимость воспроизводства (обновление ОС за счет амортизации).</p>	а) полная стоимость замещения	<p>ПKN-2 ПKN-2 ПКП-2 ПКП-3</p>
9.	<p>9. Какой подход к оценке собственности основан на экономическом принципе ожидания:</p> <p>а) сравнительный; б) затратный; в) доходный.</p>	в) доходный	<p>ПKN-2 ПKN-2 ПКП-2 ПКП-3</p>
10.	<p>10. Что наиболее точно характеризует правильные действия оценщика при определении окончательной стоимости объекта:</p> <p>а) усреднение показателей стоимости, полученных тремя методами; б) принятие в качестве окончательной величины стоимости максимального значения; в) принятие во внимание степени достоверности и уместности использования каждого из методов.</p>	а) усреднение показателей стоимости, полученных тремя методами	<p>ПKN-2 ПKN-2 ПКП-2 ПКП-3</p>
11.	<p>11. Если бизнес приносит нестабильный доход, какой метод целесообразно использовать для его оценки?</p> <p>а) метод избыточных прибылей; б) метод капитализации дохода; в) метод чистых активов; г) метод дисконтирования денежных потоков.</p>	в) метод чистых активов	<p>ПKN-2 ПKN-2 ПКП-2 ПКП-3</p>
12.	<p>12. Если динамика финансовых показателей положительна, доходы стабильны, примерно одинаковы по годам, то обоснованным для оценки будет метод:</p> <p>а) отраслевых коэффициентов; б) рынка капиталов; в) капитализации доходов.</p>	в) капитализации доходов	<p>ПKN-2 ПKN-2 ПКП-2 ПКП-3</p>

13.	13. Какой из подходов к оценке недвижимости требует отдельной оценки стоимости земли: а) сравнительный; б) затратный; в) доходный; г) все перечисленные.	а) сравнительный	ПKN-2 ПKN-2 ПКП-2 ПКП-3
14.	14. Если оценка высокотехнологичного промышленного предприятия, полученная корректным применением метода рынка капитала, оказалась существенно ниже, чем оценка того же предприятия, полученная методом накопления активов, то о недооценке какого вида износа имеющегося на предприятии оборудования это свидетельствует: а) физического; б) экономического; в) технологического; г) функционального.	в) технологического	ПKN-2 ПKN-2 ПКП-2 ПКП-3
15.	15. Как рассчитывается валовой рентный мультипликатор: а) Цена продаж/ Валовой доход; б) Чистый операционный доход/Цена продаж; в) Потенциальный валовой доход/Действительный валовой доход; г) Действительный валовой доход/Цена продаж.	а) Цена продаж/ Валовой доход	ПKN-2 ПKN-2 ПКП-2 ПКП-3
16.	16. В какую из статей, как правило, не вносятся поправки при корректировке баланса в целях определения стоимости чистых активов предприятия: а) основные средства; б) дебиторская задолженность; в) запасы; г) денежные средства.	г) денежные средства	ПKN-2 ПKN-2 ПКП-2 ПКП-3
17.	17. Что из перечисленного ниже не принимается во внимание при расчете общей ставки капитализации кумулятивным методом: а) безрисковая ставка; б) премия за риск; в) премия за низкую ликвидность; г) премия за управление недвижимостью.	г) премия за управление недвижимостью.	ПKN-2 ПKN-2 ПКП-2 ПКП-3

18.	<p>18. Какое из утверждений правильное:</p> <p>а) ставка капитализации для здания включает доход на инвестиции и возврат стоимости инвестиции;</p> <p>б) общая ставка капитализации содержит доход на инвестиции и возврат самих инвестиций;</p> <p>в) ставка капитализации для земли содержит доход на инвестиции и возврат самих инвестиций;</p> <p>г) норма отдачи охватывает только доход на инвестиции.</p>	<p>б) общая ставка капитализации содержит доход на инвестиции и возврат самих инвестиций</p>	<p>ПКН-2 ПКН-2 ПКП-2 ПКП-3</p>
19.	<p>19. Кредит, привлекаемый для финансирования реконструкции предприятия:</p> <p>а) уменьшит рыночную стоимость собственного капитала компании, если процентная ставка по нему значительно меньше минимально требуемой в данном бизнесе доходности на собственный капитал и он не погашается по частям;</p> <p>б) увеличит рыночную стоимость собственного капитала компании, если процентная ставка по нему значительно меньше минимально требуемой в данном бизнесе доходности на собственный капитал и он не погашается по частям;</p> <p>в) уменьшит рыночную стоимость собственного капитала компании, если процентная ставка по нему значительно больше минимально требуемой в данном бизнесе доходности на собственный капитал и он погашается по частям;</p> <p>г) увеличит рыночную стоимость собственного капитала компании, если процентная ставка по нему значительно больше минимально требуемой в данном бизнесе доходности на собственный капитал и он погашается по частям.</p>	<p>б) увеличит рыночную стоимость собственного капитала компании, если процентная ставка по нему значительно меньше минимально требуемой в данном бизнесе доходности на собственный капитал и он не погашается по частям</p>	<p>ПКН-2 ПКН-2 ПКП-2 ПКП-3</p>
20.	<p>20. Какой из управляющих стоимостью предприятия параметров наиболее важен для компаний с активной инновационной политикой:</p> <p>а) постоянные издержки предприятия;</p> <p>б) процентная ставка по кредитам;</p> <p>в) доля заемного капитала;</p> <p>г) стоимость собственного капитала;</p> <p>д) средневзвешенная стоимость привлекаемого капитала для финансирования инвестиций;</p>	<p>ж) ожидаемый темп роста чистого операционного дохода;</p>	<p>ПКН-2 ПКН-2 ПКП-2 ПКП-3</p>

	е) среднегодовая рентабельность планируемых инвестиций; ж) ожидаемый темп роста чистого операционного дохода; з) доля переменных издержек в общей сумме.		
--	--	--	--

Критерий оценки знаний

Критерий	Оценка	Процент выполненных заданий
Глубокое усвоение программного материала (высокий уровень сформированности компетенций), логически стройное его изложение, умение связать теорию с практикой, свободное решение задач и обоснование принятого решения, выполнение текущей работы	Отлично	86-100
Твердые знания программного материала (продвинутый уровень сформированности компетенций), грамотное и по существу его изложение, допустимы не существенные неточности в ответе на вопрос, правильное применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы	Хорошо	70-85
Знание только основного материала (пороговый уровень сформированности компетенций), допустимы неточности в ответе на вопрос, недостаточно правильные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре	Удовлетворительно	51-69
Незнание значительной части программного материала (не сформирован пороговый уровень компетенций), неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на вопросы экзаменационного билета, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно	0-50

1. Что понимается под инжинирингом: + сфера деятельности по проработке вопросов создания объектов промышленности, инфраструктуры и др сфера деятельности по созданию новых технологий для предприятия способ организации производства организационная структура компании, позволяющая гибко реагировать на изменения во внешней среде
2. Что относится к внешним факторам развития финансового инжиниринга: интеграция технологических и организационно-управленческих инноваций управление качеством, инфраструктурой, организационным развитием + экономические законы, активно воздействующие на инновационную деятельность научно-технический потенциал
3. Что относится к внутренним факторам развития финансового инжиниринга:

лоббирование интересов в государственных институциональных структурах + эффективное отношение с персоналом, широкое вовлечение его в инновационный процесс использование образовательного трансфера закон конкуренции

4. Что является целью финансового инжиниринга: решение проблем в области финансов решение задач в области политики + управление финансами

5. Что понимается под финансовыми инструментами: + юридически оформленный договор, устанавливающий обязанности сторон по обмену финансовыми потоками или устанавливающий права и обязанности сторон относительно будущей поставки любых активов, в том числе финансовых инструментов, либо ценных бумаг, удостоверяющая право ее владельца на долю уставный капитал другого лица, либо

любая комбинация совокупность потребляемых свойств финансового рода, реализующая путем специфического механизма товар особого рода коммерческий процесс создания инноваций с целью достижения положительного результата

6. Что не относится к категориям финансовых инструментов: корпоративные ценные бумаги производные ценные бумаги + биржевые деривативы

7. Какие факторы относятся к внутренним факторам финансовых инноваций: + рыночные факторы глобализация + НТП накопление национального богатства 8. Что относится к внешним факторам развития финансовых инноваций: факторы предложения накопление национального богатства + сегментация рынка + НТП

9. Что не относится к финансовым инновациям: качественное изменение в представления о финансовых инструментах новое использование известной идеи создание нового инструмента с применением ранее известных технологий + использование нового программного обеспечения

10. Какие виды ценных бумаг наиболее подвержены инновациям: обыкновенные акции + привилегированные акции облигации все перечисленное

11. Что является целью финансового инжиниринга: решение проблем в области финансов решение задач в области политики + управление финансами